

FICHE DE L'INVESTISSEUR

T1 2025

CLOS LE 31 MARS

TSX : SJ (au 5 mai 2025)

Prix : 67,60 \$

Haut : 96,19 \$

Bas : 63,07 \$

(52 semaines se terminant le 5 mai 2025)

Nombre d'actions en circulation :

55 554 820 (5 mai 2025)

FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE

- Ventes de 773 millions \$, relativement inchangées par rapport au T1 2024
- Résultat d'exploitation de 143 millions \$, incluant un règlement d'assurance de 38 millions \$
- Solide BAIIA¹ de 179 millions \$, soit une marge¹ de 23,2 %, incluant un impact de 5 % découlant du règlement d'assurance
- Robustes liquidités disponibles de 691 millions \$ à la fin du premier trimestre
- Acquisition, après le trimestre, d'un fabricant de structures de transport en acier, conformément à la stratégie de soutenir les infrastructures nord-américaines

Stella-Jones Inc. (TSX : SJ) est un chef de file nord-américain dans la fabrication de produits, axé sur le soutien aux infrastructures essentielles qui assurent la distribution et le transport d'électricité ainsi que l'exploitation et l'entretien des systèmes de transport ferroviaire. La Société fournit aux grandes sociétés de services publics d'électricité du continent des poteaux en bois traité, ainsi que des traverses de chemin de fer et des poutres en bois traité aux exploitants nord-américains de chemin de fer de catégorie 1, de courtes lignes et de voies ferrées commerciales. La Société soutient aussi les infrastructures avec des produits industriels. La Société se consacre également à la fabrication de bois d'œuvre traité de première qualité et d'accessoires à usage résidentiel. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto.

MOT DE LA DIRECTION

Nous avons dégagé une marge solide du BAIIA au premier trimestre qui témoigne de la résilience et de la solidité de nos activités, malgré une baisse des volumes. Malgré le fait que des vents contraires d'ordre macroéconomique continuent d'avoir des répercussions sur la croissance des volumes, à ce stade-ci, nous demeurons confiants dans notre capacité à atteindre nos objectifs. La mise en œuvre de notre plan bénéficie d'assises financières et opérationnelles solides et nous restons assurés quant aux perspectives de croissance à long terme de nos activités d'infrastructure.

Le 7 mai, la Société a conclu un accord définitif pour l'acquisition de Locweld Inc., un important fabricant de pylônes en treillis et de poteaux en acier pour les lignes de transport d'électricité. Cette transaction représente un pas en avant qui s'inscrit dans la vision à long terme de Stella-Jones en nous permettant d'élargir notre offre de produits d'infrastructure et d'établir une présence sur le marché en croissance des structures en acier pour lignes de transport. Il s'agit d'une étape importante de notre stratégie de croissance qui devrait permettre de générer des occasions d'investissement et de nous positionner pour créer plus de valeur pour nos clients et nos actionnaires.

Eric Vachon
Président et chef de la direction
7 mai 2025

Faits Saillants Financiers

(en millions \$ CA, sauf les ratios et les données par action)

	Périodes de trois mois closes les	
	2025	2024
Ventes	773	775
Bénéfice brut ¹	168	172
Marge du bénéfice brut ¹	21,7 %	22,2 %
Résultat d'exploitation	143	124
Marge d'exploitation ¹	18,5 %	16,0 %
BAIIA ¹	179	156
Marge du BAIIA ¹	23,2 %	20,1 %
Résultat net	93	77
Résultat par action (« RPA ») – de base et dilué	1,67	1,36
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base, en milliers)	55 720	56 786
Dette nette sur le BAIIA ¹	2,6 x	2,6 x

¹ Ces termes désignés n'ont pas de sens normalisé prescrit par les PCGR. Il est donc peu probable que l'on puisse les comparer à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir des explications sur les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières utilisées et présentées par la Société, ainsi que les rapprochements entre les mesures financières non conformes aux PCGR et les mesures les plus directement comparables des PCGR.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

6 mai 2025 — Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,31 \$ par action ordinaire, payable le 20 juin 2025 aux actionnaires inscrits aux registres de la Société à la fermeture des affaires le 2 juin 2025.

7 mai 2025 — La Société a conclu un accord définitif pour l'acquisition de Locweld Inc. (« Locweld »), un chef de file dans la conception et la fabrication de pylônes en treillis et de poteaux de transport en acier, pour un prix d'achat de 58 millions \$, plus une contrepartie additionnelle pouvant aller jusqu'à sept millions \$, conditionnelle à l'atteinte de certains objectifs financiers et d'exploitation. Basée à Candiac, au Québec, Locweld jouit d'une solide réputation pour son engagement quant à la qualité et le service, avec plus de 75 ans d'activité. Locweld emploie environ 220 personnes et dessert des clients tant au Canada qu'aux États-Unis, depuis son installation de 220 000 pieds carrés.

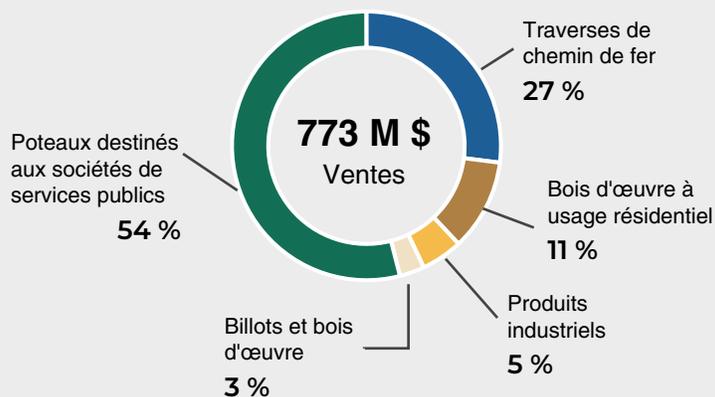
RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE DES CINQ DERNIERS EXERCICES

(en millions \$ CA, sauf les données par action et les marges)	12 derniers mois				
	T1 2025	2024	2023	2022	2021
Ventes	3 467	3 469	3 319	3 065	2 750
Résultat d'exploitation	522	503	499	359	326
Marge d'exploitation	15,1 %	14,5 %	15,0 %	11,7 %	11,9 %
BAIIA	656	633	608	448	400
Marge du BAIIA	18,9 %	18,2 %	18,3 %	14,6 %	14,5 %
Résultat net de la période	335	319	326	241	227
RPA – de base et dilué	5,97	5,66	5,62	3,93	3,49

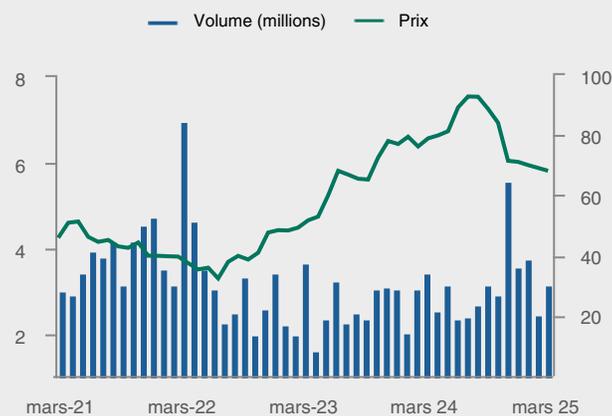
LES OBJECTIFS FINANCIERS POUR LA PÉRIODE DE 2023 À 2025 DEMEURENT INCHANGÉS

(en millions \$, sauf les pourcentages et les ratios)	Objectifs 2023-2025
Ventes	env. 3 600 \$
Marge du BAIIA	> 17 %
Remise de capital aux actionnaires : cumulatif	> 500 \$
Ratio de la dette nette sur le BAIIA	2,0 x à 2,5 x

CATÉGORIES DE PRODUITS (en % des ventes de T1 2025)



PERFORMANCE BOURSÈRE



3100 boul. de la Côte-Vertu
bureau 300
Saint-Laurent, Québec
H4R 2J8
Tél. : 514 934-8666
www.stella-jones.com

RELATIONS AVEC LES INVESTISSEURS

Silvana Travaglini, CPA
Première vice-présidente et
chef des finances
Tél. : 514 934-8660
Courriel : stravaglini@stella-jones.com

COUVERTURE PAR LES ANALYSTES

Jim Byrne	Acumen Capital Finance Partners Limited
Hamir Patel	CIBC Capital Markets
Benoît Poirier	Desjardins Securities
Maxim Sytchev	National Bank Financial
Jonathan Goldman	Scotia Capital
James McGarragle	RBC Capital Markets
Michael Tupholme	TD Securities
Martin Pradier	Veritas Investment Research